

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS DAN *ECONOMIC VALUE*  
*ADDED* (EVA) TERHADAP HARGA SAHAM SYARIAH  
PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI  
*INDONESIA SHARIA STOCK INDEX* (ISSI)  
TAHUN 2013 – 2014**



**SKRIPSI**

Diajukan untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna Memperoleh Gelar  
Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Surakarta

**Disusun Oleh:**

**DIAH QORIANI ILMI**

**B 100 120 268**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

**2016**

## **PENGESAHAN**

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS DAN *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA) TERHADAP HARGA SAHAM SYARIAH PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI *INDONESIA SHARIA STOCK INDEX* (ISSI) TAHUN 2013-2014**

Yang ditulis oleh:


**DIAH QORIANI ILMU**

**B 100 120 268**

Penandatanganan berpendapat bahwa Usulan Penelitian tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, Januari 2016

Pembimbing Utama



**(Imron Rosyadi, S.E., M.Si)**

Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Surakarta



**(Dr. Triyono, S.E., M.Si.)**



**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp (0271) 717417 Surakarta - 57102

**PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : **DIAH QORIANI ILMI**  
NIM : **B 100 120 268**  
Jurusan : **MANAJEMEN**  
Judul Skripsi : **PENGARUH RASIO PROFITABILITAS DAN  
*ECONOMIC VALUE ADDED (EVA)* TERHADAP  
HARGA SAHAM SYARIAH PADA  
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI  
*INDONESIA SHARIA STOCK INDEX (ISSI)*  
TAHUN 2013-2014**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 30 Januari 2016

Yang membuat pernyataan,

**(DIAH QORIANI ILMI)**

## MOTTO

*“sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan. Maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain”.*

(QS. Al-Insyirah 6 - 7)

*“niscaya Allah akan meninggikan orang-orang yang beriman diantarnya dan orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan beberapa derajat. dan Allah Maha Mengetahui apa yang kamu kerjakan”.*

(QS. Al-Mujadilah 58 : 11)

*“Barang siapa yang keluar dalam menuntut ilmu maka ia adalah seperti berperang di jalan Allah hingga pulang”.*

(HR. Tirmidzi)

*“Allah mencintai pekerjaan yang apabila bekerja ia menyelesaikannya dengan baik”.*

(HR. Thabrani)

*“Lakukanlah apa yang benar-benar hatimu ingin lakukan. Karena dibalik tekat yang kuat pasti ada jalan. Jangan pernah ragu untuk melangkah menjadi pribadi yang lebih baik.”*

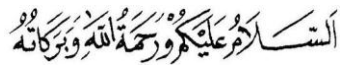
(Penulis)

## **PERSEMBAHAN**

Sebagai wujud rasa syukur kepada Allah SWT atas segala rahmat yang telah diberikan, penulis mempersembahkan karya sederhana ini dengan setulus hati kepada:

- ❖ Bapak Imam Fachrozi dan Ibu Wahyuningsih.
- ❖ Kakakku Athiah Nur Asasi.
- ❖ Semua teman serta sahabat tercinta yang selalu hadir mewarnai dihidupku.
- ❖ Almamaterku FEB UMS.

## KATA PENGANTAR



Puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat, hidayah serta inayah-Nya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul: **“PENGARUH RASIO PROFITABILITAS DAN *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA) TERHADAP HARGA SAHAM SYARIAH PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI INDONESIA SHARIA STOCK INDEX (ISSI) TAHUN 2013-2014”**.

Skripsi ini disusun dan diajukan dengan maksud untuk memenuhi salah satu syarat dalam rangka menyelesaikan program pendidikan strata satu pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Selama penyusunan skripsi ini penulis telah banyak menerima bantuan baik secara langsung maupun tidak langsung oleh berbagai pihak, untuk itu tidak lupa penulis ucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Bambang Setiaji, M.Si. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Triyono, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

3. Bapak Dr. Anton Agus Setyawan, S.E., M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Ibu Zulfa Irawati, S.E., M.Si. selaku Pembimbing Akademik yang telah memberikan saran serta bimbingan mengenai akademik selama penulis menempuh pendidikan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
5. Bapak Imron Rosyadi, S.E., M.Si. selaku Pembimbing Skripsi yang dengan sabar dan tulus memberikan banyak masukan, arahan, serta bimbingan kepada penulis demi kemajuan skripsi ini.
6. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan kepada penulis selama menuntut ilmu di Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
7. Seluruh Staff dan Karyawan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta. Khususnya Pak Min, Mbak Yani, Mas Sinung, Mbak Woro dan Pak Popo yang sering membantu penulis dalam segala hal yang berkaitan dengan akademik maupun non akademik.
8. Bapak Imam Fachrozi dan Ibu Wahyuningsih, terima kasih dukungan secara materiil dan moril sehingga penulis dapat menyelesaikan pendidikan dan penulisan skripsi ini.
9. Kakak Athiah Nur Asasi beserta keluarga kecilnya yang selalu memberikan motivasi kepada penulis untuk lebih maju.

10. Teman-teman Program Studi Manajemen angkatan 2012 yang berjuang bersama dalam menempuh gelar sarjana. Khususnya Denok, Dani, Nenden, Merlin, Ninda, Fadhlika dan Rizal. Semoga kita semua sukses.
11. Keluarga Besar Himpunan Eksekutif Mahasiswa (HEMA) Manajemen khususnya satu rekan kerja di kepengurusan 2014 yaitu Atok, Yusman, Aisa, Mbak Cupang, Laila, Teguh, Mas Agung, Jauhar, Mas Pram, Aziz, Habibul, Galuh, Franky, Aries, Irfan, Ayuk, Mbak Zidni, Anggriawan dan Dwi. Salam Spektakuler, Luar Biasa, Yes!!
12. Seluruh Jajaran Badan Eksekutif Mahasiswa (BEM) FEB UMS Periode 2014 Kabinet Representasi Mahasiswa yaitu Mas Dayat, Mas Ayip, Sofi, Mas Kharis, Dyah Ayu, Shilbi, Ririn, Fitri, Ilham BRH, Rina, Mas Rendi, Erien, Favian, Devi, Nanang, Niken, Buyung, Toufik, Aisa, Yurinda, Rian, Jauhar, David, Ilham Syarif, Ana, Sri dan Rokhim. Salam Sejahtera.
13. Pengurus Dewan Perwakilan Mahasiswa (DPM) FEB UMS Periode 2015 yaitu Junet, Nurul, Budi, Mbak Becti, Jodi, Galih, Yoga, Zazid, Elies, Anis, Dicky, Tantri, Udin, dan Ilham Nuryana. Salam Aspirasi.
14. Teman satu atap di Permata Regency Rosita, Tiara dan Intan. Bukan sekedar teman lagi, namun sudah seperti keluarga.
15. Sahabat-sahabat tercinta di UMS seperti Frisaha, Munying, Mas Hafizd, Mbak Dyah, Rossi, Acil, Wahyu, Asep, Adit, Diaz, Unyuk yang selalu menyempatkan waktu berbagi pengalaman seru bersama.
16. Sahabat dari SMP N 01 Pekalongan yang dari dulu hingga sekarang masih bersama dan saling support menempuh gelar sarjana di universitas berbeda



yaitu Budi, Queen, Khansa, Gepeng, Echa, Erwin, Sofia, Lilik, Upik, Indra, dan Restu.

17. Sahabat dari SMK N 02 Pekalongan yang dari dulu hingga sekarang masih bersama dan saling support dalam pendidikan dan karier di kota yang berbeda seperti Deasy, Yunus, Adlan, Yuli, Rere, Nikie, Sani, Alif, Liya, Melisa, dan Arini.

18. Semua pihak yang telah membantu dan yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Dengan selesainya penyusunan skripsi ini, penulis berharap dapat memberikan manfaat yang baik, serta menjadi arahan dalam perjalanan ilmu pengetahuan.

Penulis menyadari bahwa penyusunan ini masih jauh dari sempurna, maka penulis sangat berterima kasih apabila diantara pembaca ada yang memberikan saran atau kritik yang membangun guna memperluas wawasan penulis sebagai proses pembelajaran diri.

وَلَسْتُ أَدْرِي عَلَيْكُمْ رَحْمَةُ اللَّهِ وَبَرَكَاتُهُ

Surakarta, 30 Januari 2016

Penulis

**DIAH QORIANI ILMI**

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN MOTTO.....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
ABSTRAKSI.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah.....	6
C. Tujuan Penelitian.....	6
D. Manfaat Penelitian.....	7
E. Sistematika Penulisan.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10

A. Tinjauan Teori .....	10
1. Laporan Keuangan.....	10
a. Pengertian Laporan Keuangan.....	10
b. Tujuan Laporan Keuangan.....	11
c. Macam-macam Laporan Keuangan.....	12
d. Pemakai Laporan Keuangan.....	13
2. Analisis Laporan Keuangan.....	15
a. Pengertian Analisis Laporan Keuangan.....	15
b. Tujuan Analisis Laporan Keuangan.....	16
3. Analisis Rasio Keuangan.....	17
a. Pengertian Analisis Rasio Keuangan.....	17
b. Jenis-jenis Analisis Rasio Keuangan.....	19
4. <i>Economic Value Added</i> .....	28
a. Pengertian EVA.....	28
b. Kelebihan dan Kelemahan EVA.....	29
c. Metode Perhitungan EVA.....	30
d. Cara Penilaian EVA.....	30
5. Pasar Modal Syariah.....	31
6. Saham Syariah.....	32
a. Pengertian Saham Syariah.....	32
b. Mekanisme Investasi Saham Syariah.....	33
B. Penelitian Terdahulu.....	35
C. Pengembangan Hipotesis.....	36

BAB III METODE PENELITIAN .....	38
A. Kerangka Pemikiran .....	38
B. Jenis Penelitian .....	39
C. Populasi dan Sampel Penelitian .....	39
D. Jenis Data dan Sumber Data .....	40
E. Metode Pengumpulan Data .....	40
F. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	41
G. Metode Analisis Data .....	45
1. Uji Asumsi Klasik .....	45
a. Uji Normalitas .....	46
b. Uji Multikolinieritas .....	46
c. Uji Autokorelasi .....	46
d. Uji Heteroskedastisitas .....	47
2. Regresi Linear Berganda .....	47
3. Uji <i>Goodness of Fit</i> .....	48
a. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	48
b. Uji Signifikan Simultan (Uji Statistik F) .....	49
4. Uji Signifikan Individual (Uji Statistik T) .....	50
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	53
A. Gambaran Umum Sampel Perusahaan .....	53
B. Deskripsi Penelitian .....	54
C. Hasil Analisis Data .....	56
1. Uji Asumsi Klasik .....	56

a. Uji Normalitas .....	56
b. Uji Multikolinieritas .....	57
c. Uji Heteroskedastisitas .....	57
d. Uji Autokorelasi .....	58
2. Uji Hipotesis .....	59
a. Uji Regresi Linear Berganda .....	59
b. Uji F .....	60
c. Uji t .....	61
d. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	62
D. Pembahasan .....	62
 BAB V PENUTUP .....	 65
A. Kesimpulan .....	65
B. Keterbatasan Penelitian .....	67
C. Saran .....	67
 DAFTAR PUSTAKA	
 LAMPIRAN	

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 3.1 Kerangka Pemikiran.....	38
Gambar 3.2 Uji F.....	50
Gambar 3.3 Uji t.....	51

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Nama Perusahaan yang dijadikan sampel.....	53
Tabel 4.2 Deskriptive Statistics.....	55
Tabel 4.3 Uji Normalitas.....	56
Tabel 4.4 Uji Multikolinieritas.....	57
Tabel 4.5 Uji Heteroskedastisitas.....	58
Tabel 4.6 Uji Autokorelasi.....	58
Tabel 4.7 Uji Regresi Linier Berganda.....	59
Tabel 4.8 Koefisien Determinasi.....	62

## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1	Data Perusahaan Sampel tahun 2013
Lampiran 2	Data Perusahaan Sampel tahun 2014
Lampiran 3	Deskripsi Data Hasil Penelitian
Lampiran 4	Uji Normalitas
Lampiran 5	Uji Multikolinieritas
Lampiran 6	Uji Heteroskedastisitas
Lampiran 7	Uji Autokorelasi
Lampiran 8	Uji Regresi Linier Berganda
Lampiran 9	Tabel Nilai t
Lampiran 10	Tabel Nilai F
Lampiran 11	Data SPSS



## ABSTRAK

Penelitian yang berjudul “Pengaruh Rasio Profitabilitas dan *Economic Value Added* (EVA) terhadap Harga Saham Syariah pada perusahaan yang terdaftar di *Indonesia Sharia Stock Index* tahun 2013-2014” bertujuan untuk mengetahui pengaruh variabel-variabel independen EVA dan Rasio Profitabilitas baik secara parsial maupun secara simultan terhadap harga saham syariah pada perusahaan yang terdaftar di *Indonesia Sharia Stock Index*. Sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di *Indonesia Sharia Stock Index* yang berjumlah sebanyak 50 perusahaan dengan menampilkan laporan keuangan secara lengkap dan jelas dari periode 2013 dan 2014. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan analisis Uji Asumsi Klasik dan Uji Regresi Linier Berganda. Hasil dalam perhitungan uji t menjelaskan bahwa EVA dan ROA berpengaruh secara positif dan signifikan terhadap harga saham syariah. Variabel ROE berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham syariah. Sedangkan variabel NPM berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap harga saham syariah. Secara simultan variabel EVA, ROA, NPM dan ROE berpengaruh secara positif dan signifikan terhadap harga saham syariah

Kata kunci: Economic Value Added, Return On Asset, Return On Equity, Net Profit Margin dan Harga Saham Syariah.

## ABSTRACT

Research titled “Influence Profitability Ratio and Economic Value Added (EVA) against Sharia Stock Price on companies registered in Indonesia Sharia Stock Index (ISSI) years 2013-2014”. Aims to review the independent variables EVA and Profitability Ratio whether partial and simultaneously against Sharia stock price on companies registered in ISSI. Included in this study is listed companies in ISSI about 50 companies with showing financial report completely and clearly from the period 2013 and 2014. The method of analysis of data used in this research using analysis the classic assumptions and the multiple linear regression. Test results in calculation t explain that EVA and ROA influential positively and significantly to Sharia Stock Price. Variabel ROE have negative effects and significantly to Sharia Stock Price. While variable NPM influential positive and not significantly to Sharia Stock Price. Simultaneously variables EVA, ROA, NPM and ROE influential positively and significantly to Sharia Stock Price.

Keyword: Economic Value Added, Return On Asset, Return On Equity, Net Profit Margin and Sharia Stock Price.